



35th Annual Report

for the year ended March 31st, 1963

DIRECTORS

B. M. ESTABROOK

E. GADBOIS, Q.C.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

A. W. SAUNDERSON, B.Com., M.P.S.

R. S. SHEPHERD

OFFICERS

Chairman of the Board:

H. OLIVER-KING

President and Managing Director:

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Vice-President — Production:

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Vice-President — Marketing:

B. M. ESTABROOK

Secretary-Treasurer:

R. S. SHEPHERD

HEAD OFFICE

5200 Hochelaga St.,
Montreal 4, Que.

TO THE SHAREHOLDERS

YOUR DIRECTORS present the Financial Report for the year ended 31st March 1963.

The continuation of the programme of diversification of products and general improvements, started three years ago, has resulted during the year under review in capital expenditures of \$558,583. All major projects are now completed, and only minimum capital investment is anticipated during the current financial year.

Bringing these new facilities into production caused, as was anticipated, a temporary increase in the cost of operations. In addition profits were considerably affected by the rise in cost of sugar and flour, particularly sugar. As large quantities of both these raw materials are used, this has necessitated price increases for our products. If the volume of sales is maintained and if the prices of sugar and flour become normal or even stabilize, the situation would then be greatly improved.

For the foregoing reasons profits for the year, after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses are reduced from \$769,058 for the previous year to \$642,759.

Reserve for depreciation is increased from \$259,475 to \$279,374 while provision for income taxes is decreased from \$218,822 to \$123,170 when compared with the preceding year.

As a result of the considerable capital investment undertaken, working capital was reduced to \$683,112 at 31st March 1963.

Negotiations for the renewal of the Labour Contract with our employees have been in progress for many months. These negotiations are at present subject to arbitration, the outcome of which remains uncertain.

Your Directors thank all employees for their co-operation.



President and Managing Director.

MONTREAL, June 10th, 1963.

ASSETS

	1963	1962
CURRENT ASSETS:		
Cash.	\$ 26,549.	\$ 104,312.
Investments at cost	—	59,520.
Accounts receivable	913,023.	725,534.
Inventories Note 1	725,858.	449,718.
Prepaid expenses	128,904.	121,321.
	\$1,794,334.	\$1,460,405.
Mortgages receivable.	—	24,000.
 FIXED ASSETS:		
Land, buildings, machinery and equipment, at cost	6,642,891.	6,084,308.
Less accumulated depreciation Note 2	2,639,211.	2,382,672.
	4,003,680.	3,701,636.
	\$5,798,014.	\$5,186,041.

Note 1: Valued at cost or market, whichever is lower.

Note 2: The charge for income taxes exceeds the amount payable by \$42,000 for the year ended March 31, 1963 as a consequence of allowable depreciation exceeding the amount charged in the accounts. Since the reverse is expected to occur in some future years, this amount together with accumulated deferred income taxes for previous years is included in the balance sheet item termed "Accumulated income tax reductions applicable to future years".

Balance Sheet as at March 31st, 1963

LIABILITIES

	1963	1962
CURRENT LIABILITIES:		
Bank loan (Net)	\$ 196,483.	\$ —
Accounts payable and accrued expenses	845,739.	266,031.
Dividends payable	69,000.	161,000.
Income taxes	—	71,613.
	<u>\$1,111,222.</u>	<u>\$ 498,644.</u>
OTHER LIABILITIES:		
Accumulated income tax reductions applicable to future years. Note 2	342,000.	300,000.
LONG TERM DEBT:		
4½% first mortgage sinking fund bonds, maturing 1965	100,000.	150,000.
5% long term loan.	1,600,000.	1,600,000.
	<u>1,700,000.</u>	<u>1,750,000.</u>
SHAREHOLDERS' INTERESTS:		
Class "A" shares, preferred redeemable, no par value: Authorized and issued: 23,000 shares Outstanding: 20,631 shares	272,329.	272,329.
Class "B" shares, common, no par value: Authorized and issued: 23,000 shares.	50,600.	50,600.
Retained earnings	2,321,863.	2,314,468.
	<u>2,644,792.</u>	<u>2,637,397.</u>
	<u>\$5,798,014.</u>	<u>\$5,186,041.</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Directors.



**Statement of Profit and Loss and Retained Earnings
for the year ended March 31st, 1963**

	1963	1962
PROFIT for the year, after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses . .	\$ 642,759.	\$ 769,058.
DEDUCT:		
Depreciation.	\$ 279,374.	\$ 259,475.
Interest on bonds and loans	103,915.	90,174.
Income from investments	1,988. cr.	2,864. cr.
	<u>381,301.</u>	<u>346,785.</u>
Profit before provision for income taxes	261,458.	422,273.
Provision for income taxes. Note 2	<u>123,170.</u>	<u>218,822.</u>
NET PROFIT FOR THE YEAR	138,288.	203,451.
ADD:		
Retained earnings at beginning of the year . . .	2,314,468.	2,611,910.
	<u>2,452,756.</u>	<u>2,815,361.</u>
DEDUCT:		
Dividends Class "A"	61,893.	61,893.
Dividends Class "B"	69,000.	161,000.
	<u>130,893.</u>	<u>222,893.</u>
Deferred income tax liability for previous years, accumulated to March 31st, 1961	<u>—</u>	<u>278,000.</u>
RETAINED EARNINGS AT THE END OF THE YEAR . . .	<u>\$2,321,863.</u>	<u>\$2,314,468.</u>

AUDITORS' REPORT

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1963, and the statement of profit and loss and retained earnings for the year ended on that date and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the balance sheet and the statement of profit and loss and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at March 31, 1963 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed) SAMSON, BELAIR, COTE,
LACROIX ET ASSOCIES
Chartered Accountants.

MONTREAL, June 6, 1963.



35ième Rapport Annuel

pour l'année finissant le 31 mars 1963

ADMINISTRATEURS

B. M. ESTABROOK

E. GADBOIS, C.R.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

A. W. SAUNDERSON, B.Com., M.P.S.

R. S. SHEPHERD

DIRECTION

Président du Conseil d'administration:

H. OLIVER-KING

Président et Directeur-Général:

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Vice-Président — Production:

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Vice-Président — Marketing:

B. M. ESTABROOK

Secrétaire-Trésorier:

R. S. SHEPHERD

SIÈGE SOCIAL

5200, rue Hochelaga,
Montréal 4, Qué.

AUX ACTIONNAIRES

VOS ADMINISTRATEURS vous présentent le rapport financier de l'exercice terminé le 31 mars 1963.

La continuation du programme de diversification et d'améliorations, commencé il y a trois ans, s'est traduite cette année par des immobilisations s'élevant à \$558,583. Tous les projets étant terminés, l'exercice en cours ne prévoit que des investissements courants et minimes.

La mise en marche des nouvelles fabrications a, comme prévu, augmenté temporairement le coût des opérations. De plus, les bénéfices ont été considérablement affectés par la hausse du coût du sucre et de la farine, surtout de celui du sucre. Comme nous employons de grandes quantités de ces deux matières premières, nous avons dû augmenter nos prix de vente à diverses reprises. Si le volume se maintient et si les prix de ces deux produits se normalisent, ou même se stabilisent, la situation s'améliorerait grandement.

Pour ces raisons les bénéfices de l'année, après déduction des frais de fabrication, de vente et d'administration, sont en diminution, de \$769,058 à \$642,759.

La réserve pour dépréciation est passée de \$259,475 à \$279,374 et l'impôt de \$218,822 à \$123,170.

À cause des investissements considérables le fonds de roulement était réduit à \$683,112 au 31 mars 1963.

Les négociations, pour le renouvellement de la convention de travail avec nos employés, durent depuis plusieurs mois. Nous en sommes actuellement au stage de l'arbitrage et nous ne savons s'il pourra y avoir entente.

Les administrateurs remercient tout le personnel pour leur collaboration.



Président et Directeur Général.

MONTRÉAL, le 10 juin 1963.

ACTIF

	1963	1962
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 26,549.	\$ 104,312.
Placements au prix coûtant	—	59,520.
Comptes à recevoir	913,023.	725,534.
Inventaires Note 1	725,858.	449,718.
Dépenses payées d'avance	128,904.	121,321.
	\$1,794,334.	\$1,460,405.
Hypothèques à recevoir	—	24,000.
IMMOBILISATIONS:		
Terrains, bâtisses, machinerie et équipement, au prix coûtant.	6,642,891.	6,084,308.
Moins amortissements accumulés Note 2	2,639,211.	2,382,672.
	4,003,680.	3,701,636.
	\$5,798,014.	\$5,186,041.

Note 1: Évalués au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

Note 2: La provision pour impôts sur le revenu excède de \$42,000 la somme requise pour l'année terminée le 31 mars 1963. Cette différence résulte du fait que les allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôt sont plus élevées que les amortissements inscrits aux livres. Cette différence est reportée aux années subséquentes lorsque les allocations réclamées pour fins d'impôt seront moindres que les amortissements aux livres. Cette somme est ajoutée à l'impôt différé des années précédentes et apparaît au bilan sous la rubrique "Impôt différé reporté aux années futures".

Bilan au 31 mars 1963

PASSIF

	1963	1962
EXIGIBILITÉS:		
Emprunt de banque (Net)	\$ 196,483.	\$ —
Comptes à payer et frais courus	845,739.	266,031.
Dividendes à payer	69,000.	161,000.
Impôts sur le revenu	—	71,613.
	<u>\$1,111,222.</u>	<u>\$ 498,644.</u>
AUTRE PASSIF:		
Impôt différé reporté aux années futures . Note 2	342,000.	300,000.
DETTES À LONG TERME:		
Obligations 1ère hypothèque, amortissables, 4½%, 1965	100,000.	150,000.
Emprunt à long terme, 5%	1,600,000.	1,600,000.
	<u>1,700,000.</u>	<u>1,750,000.</u>
PART DES ACTIONNAIRES:		
Actions classe "A" privilégiées rachetables sans valeur nominale:		
Autorisées et émises: 23,000 actions		
En cours: 20,631 actions	272,329.	272,329.
Actions classe "B" ordinaires sans valeur nominale:		
Autorisées et émises: 23,000 actions	50,600.	50,600.
Bénéfices accumulés	2,321,863.	2,314,468.
	<u>2,644,792.</u>	<u>2,637,397.</u>
	<u>\$5,798,014.</u>	<u>\$5,186,041.</u>

SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Administrateurs.



**Etat de Profits et Pertes et Bénéfices Accumulés
pour l'année finissant le 31 mars 1963**

	1963	1962
BÉNÉFICES de l'année, après déduction des frais de fabrication, de ventes et d'administration . . .	\$ 642,759.	\$ 769,058.
DÉDUIRE:		
Amortissement	\$ 279,374.	\$259,475.
Intérêts sur emprunts	103,915.	90,174.
Revenu de placements.	1,988. cr.	2,864. cr.
	<u>381,301.</u>	<u>346,785.</u>
Profit avant provision pour impôt sur le revenu .	261,458.	422,273.
Provision pour impôts sur le revenu. . Note 2	<u>123,170.</u>	<u>218,822.</u>
PROFIT NET DE L'ANNÉE	138,288.	203,451.
AJOUTER:		
Bénéfices accumulés au début de l'année. . . .	2,314,468.	2,611,910.
	<u>2,452,756.</u>	<u>2,815,361.</u>
DÉDUIRE:		
Dividendes Classe "A"	61,893.	61,893.
Dividendes Classe "B"	69,000.	161,000.
	<u>130,893.</u>	<u>222,893.</u>
Impôt différé des années antérieures, accumulé au 31 mars 1961	<u>—</u>	<u>278,000.</u>
BÉNÉFICES ACCUMULÉS À LA FIN DE L'ANNÉE	<u><u>\$2,321,863.</u></u>	<u><u>\$2,314,468.</u></u>

RAPPORT des VERIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de David et Frère Limitée au 31 mars 1963 et l'état des profits et pertes et bénéfices accumulés pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Nous avons procédé à une revue générale des méthodes comptables et aux vérifications par épreuves des livres, documents et autres pièces qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance et selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres, le bilan et l'état de profits et pertes et bénéfices accumulés ci-annexés présentent fidèlement la situation financière de votre compagnie au 31 mars 1963 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, et sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

(Signé) SAMSON, BELAIR, COTE,
LACROIX ET ASSOCIES
Comptables Agréés.

MONTRÉAL, ce 6 juin 1963.